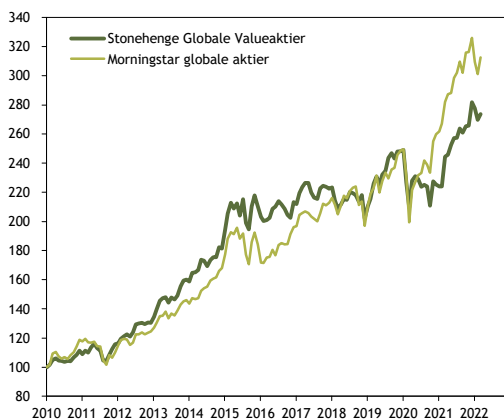


## Stonehenge Globale Valueaktier

Fondskode: DK0060188662

Indre værdi: 186,41



### 10 største investeringer: (pr. 31. marts 2022)

Equinor	5,4%
Tyson Foods	5,0%
CVS Health	4,4%
Pfizer	4,4%
General Mills	4,2%
Intel	4,1%
Roche	3,7%
Kraft Heinz	3,7%
Ahold Delhaize	3,5%
Sanofi	3,4%

Andel i defensive sektorer:	76,2%
Andel i cykliske sektorer:	23,8%

Andel i USA:	43,3%
Andel i Europa:	56,7%

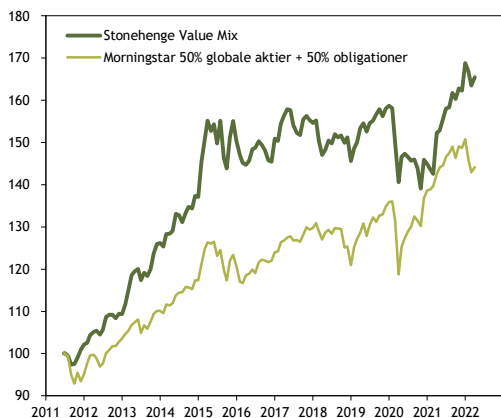
Afkast:	Stonehenge Globale Valueaktier	Morningstar kategori
2012	12,8%	13,1%
2013	22,8%	17,3%
2014	13,3%	15,1%
2015	15,9%	9,6%
2016	1,4%	6,5%
2017	4,4%	8,5%
2018	-9,1%	-7,5%
2019	22,8%	26,3%
2020	-9,2%	4,5%
2021	25,0%	25,4%
2022	-2,8%	-4,1%
Siden start	173,8%	212,6%
Årligt (p.a.)	8,6%	9,8%

**Kommentar:** Fonden steg 1,5% i marts, mens Morningstars kategori for globale aktier steg 3,8%. Selskaber med signifikant omsætning eller indtjening i Rusland faldt i marts, både i fonden og på markedet generelt. Men derudover var aktiemarkedet overraskende stærkt - også set i lyset af de kraftigt stigende renter og forventninger om en endnu mere markant stramning af pengepolitikken i USA. Det skyldes formentlig, at der trods usikkerhed stadig er udsigt til solid vækst og stigende indtjening i de fleste selskaber. Vi har primo april omlagt lidt i fondens investeringer ved at reducere i 5 selskaber og øge i 5 andre, bl.a. ud fra de oplysninger vi fik fra de seneste regnskaber. Men vi er grundlæggende komfortable med fondens investeringer, som generelt stadig handles til billigere regnskabsnøgletal end normalt.

## Stonehenge Value Mix

Fondskode: DK0060300176

Indre værdi: 165,42



### 10 største investeringer: (pr. 31. marts 2022)

2% Norway Gov. 05/2023	8,3%
0% Realkredit DK 07/2023	7,5%
0% Norway Gov. 09/2022	3,8%
Tyson Foods	3,5%
FRN BRF Kredit 07/2022	3,5%
Pfizer	3,5%
4,5% Stadshypotek 09/2022	3,2%
CVS Health	2,9%
Roche	2,8%
Intel	2,7%

Andel aktier:	64,4%
Andel obligationer+kontant:	35,6%

Andel DKK og EUR:	40,4%
Andel øvrige valutaer:	59,6%

Afkast:	Stonehenge Value Mix	Morningstar kategori
2012	7,1%	8,9%
2013	15,4%	6,3%
2014	8,7%	6,6%
2015	9,7%	2,9%
2016	0,3%	2,6%
2017	2,5%	4,7%
2018	-5,8%	-6,8%
2019	9,0%	12,3%
2020	-8,7%	2,0%
2021	16,5%	8,8%
2022	-2,0%	-4,4%
Siden start	65,4%	44,2%
Årligt (p.a.)	4,8%	3,5%

**Kommentar:** Fonden steg 1,2% i marts, mens Morningstars kategori for balancerede fonde steg 0,9%. Fondens defensive valueaktier klarede sig dårligere end markedet generelt i marts, mens obligationerne klarede sig væsentligt bedre, så fonden fik samlet et bedre afkast end markedet. Den kraftigt stigende inflation har udløst relativt kraftige rentestigninger på lange obligationer, men da vi har været opmærksomme på denne risiko i lang tid, er fondens obligationer hovedsagelige placeret i korte obligationer. Det var en klar fordel i marts. Vi fastholder eksponeringen mod korte obligationer indtil videre. Vi har primo april reduceret i 5 aktier og sigter stadig efter en aktieandel på ca. 60%. Aktieovervægten skyldes, at vi ser et betydeligt potentiale i fondens aktieinvesteringer trods den nuværende uro.

*Denne rapport er udgivet af Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S som markedsføringsmateriale og kan ikke anses som investeringsanalyse eller som en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer. Rapporten viser vores fondes afkast til generel information. Der er ikke tale om en personlig afkastrapport. Afkastene vises efter alle omkostninger og inklusiv geninvesterede udbytter. Stonehenge Globale Valueaktier startede den 28. januar 2010, mens Stonehenge Value Mix startede den 24. juni 2011. Afkastene for disse år vedrører således ikke et helt kalenderår. Afkastene for 2022 er vist år til dato pr. 31. marts 2022. Fondene har ikke noget benchmark, men Morningstar kategorierne viser gennemsnittet af alle europæiske investeringsforeninger, der investerer i det samme marked som den viste fond. Denne beregning foretages af det internationale ratingbureau Morningstar, og vi har ikke indflydelse på Morningstars valg af kategori. Bemærk, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast, samt at afkastet kan blive negativt. Se også prospektet og central investorinformation. Kilder til data: BI Management og morningstar.dk*